



第 1 章

旅游企业财务管理概论



学习目标

- (1) 了解旅游企业的组织形式。
- (2) 熟悉旅游企业财务管理的目标。
- (3) 掌握旅游财务管理的内容。
- (4) 掌握旅游企业财务管理的环境。



能力目标

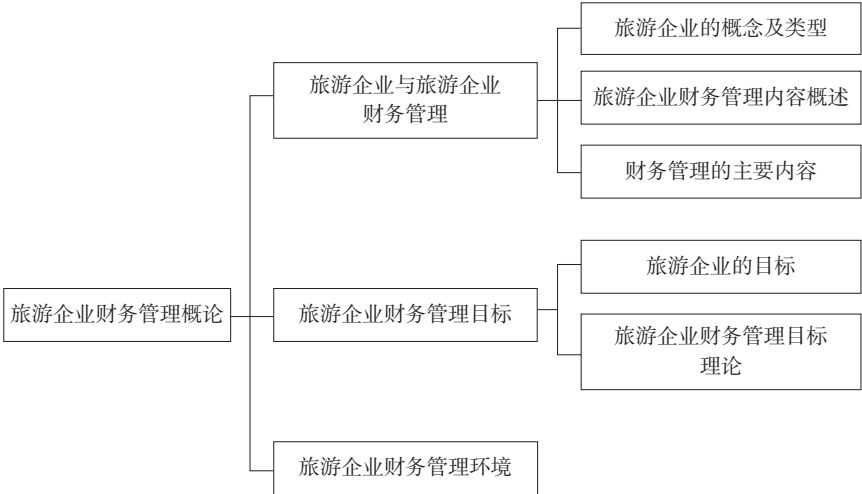
- (1) 识别旅游企业的财务活动。
- (2) 正确判断旅游企业外部环境变化对企业财务管理的影响。
- (3) 依据旅游企业自身的需要,合理选择企业的财务管理目标。



思政目标

- (1) 作为管理学学科的学生,要拥有兼济天下、经济济民的家国情怀。
- (2) 培养现代化财务管理意识和观念,敢于追梦,勇于创新,肩负起国家和民族的希望。
- (3) 要勇担社会重任,把握时代脉搏,在担当中历练,在尽责中成长。

思维导图



导入案例

安徽九华山旅游发展股份有限公司 2021 年度公告中指出：为强化对高级管理人员的考评激励作用，有效调动高级管理人员的积极性和创造力，根据《黄山旅游高级管理人员年度绩效考核办法》，公司通过标准绩效指标、致胜利润指标和基准指标对公司高管进行考核。公司董事会下设薪酬与考核委员会，建立了相应的实施细则，负责公司高级管理人员考评的具体实施工作。董事会薪酬与考核委员会依据年度考核办法和考核指标，对公司高级管理人员的考核指标完成情况进行考核，相关考核结果及应用由董事会薪酬与考核委员会审议后提交董事会审议批准后实施。今后公司将根据实际情况不断完善考评和激励机制，使高级管理人员与股东利益取向逐步趋于一致，最终实现股东价值最大化。

资料来源：九华旅游：九华旅游 2021 年年度报告 [EB/OL]. (2022-03-29). https://vip.stock.finance.sina.com.cn/corp/view/vCB_AllBulletinDetail.php?stockid=603199&id=7924951.

思考：

企业财务管理目标有哪几种？安徽九华山旅游发展股份有限公司采用的是哪一种？

1.1 旅游企业与旅游企业财务管理

1.1.1 旅游企业的概念及类型

1. 旅游企业的概念

企业是依法设立的，以营利为目的，实行自主经营、自负盈亏、独立核算的法人或其他社会经济组织。旅游企业是指能够以旅游资源为依托，以有形的空间设备、资源和无形的服务效用为手段，在旅游消费服务领域中进行独立经营核算的经济单位。旅游企业主要包括旅行社、饭店（宾馆、酒店、旅店）、度假村、游乐场、餐馆等。

2. 旅游企业的类型

1) 业主制旅游企业

业主制旅游企业是最简单的旅游企业组织形式。业主制旅游企业只有一个产权所有者，企业是业主的个人财产，企业由业主直接经营。业主享有该企业的全部经营所得，同时对它的债务负有完全责任。如果经营失败，出现资不抵债的情况，业主要用自己的家庭财产来抵偿。

业主制旅游企业一般规模很小、结构简单，几乎没有任何专门的内部管理机构。例如，有些小旅行社可能一个月也只有几单生意。

2) 合伙制旅游企业

合伙制旅游企业是在两个或两个以上业主的个人财产的基础上经营的企业。合伙人分享企业所得，共同对企业债务承担责任。合伙制旅游企业往往需要综合不同人（如不同专业的会计师、厨师、经理人等）的才智。

与业主制旅游企业相比，合伙制旅游企业的优点表现为：由于可以由众多的合伙人共同筹集资金，因而资本规模较大；由于合伙人共负偿债责任，减少了其贷款的风险，它的筹资能力大大提高；合伙人共同对企业盈亏负有完全责任，意味着他们以自己的全部财产来为企业担保，因而有助于增强经营者的责任心、提升企业的信誉。

合伙制旅游企业也有一定的缺陷，主要表现在：①合伙制企业是依据合伙人之间的协议建立的，建立合伙制企业和接纳新的合伙者的谈判程序与法律程序都很复杂，筹集资金的能力比较薄弱，决策延误和出错率高。②所有合伙人对于合伙制旅游企业的债务负有无限责任，而不以他投入的那部分资本为限。这样，不

能对企业的经营活动单独行使完全控制权的合伙人会面临相当大的风险。

3) 公司制旅游企业

公司制旅游企业是一个法人组织体,它以法人的名义行使民事权利,承担民事责任,有权举债、签订合同,能在法院起诉和应诉,公司的产权分属于股东,股东有权分享公司的盈利,与合伙制旅游企业不同,公司入股人(股东)并不对企业债务负无限责任,而只在他投入份额范围内对债务负责。同时,公司股东不能退股,而只能转让他的股权。

与合伙制旅游企业相比较,公司制旅游企业最突出的优点是股东只对企业债务负有限责任,风险要比合伙人小得多,这就使股份公司成为筹集大量资本的良好企业组织形式。另外,在业务决策上,只需多数同意而不需要一致通过。公司股东不能直接作出经营决策和代表其他股东与人签约,而是由股东大会按一股一票的原则投票选聘董事组成董事会托管公司法人财产,董事会则聘任总经理和其他高级经理人员进行日常经营活动。

公司制这种组织形式的缺点表现为:公司设立程序复杂,公司法人地位的确定需要政府的认可,歇业也要通过一定的法定程序,公司的组建不像其他两种企业形式那样方便、灵活。另外,由于经营者往往不是拥有股权的股东,他们同企业的利益关系也不像业主制及合伙人那样亲密,由此便产生了委托人(出资者)和代理人(经理人员)之间复杂的授权与控制的关系。

4) 旅游企业集团

旅游企业集团是指多个旅游企业通过资产或契约关系进行联结。由一个集团公司对其下属多层次的成员企业实施投资、控制和协调等职能活动的经济联合体。旅游企业集团以母子公司体制为主、以资产为主要纽带,因而集团内部具有较强的自主性,各成员企业都具有独立的法人资格;尽管在资本、人事和业务等方面存在交叉关系,但一般都根据经济、合理的原则自主决策,不存在支配与被支配的关系。

旅游企业间的战略联盟发展迅速,也比较广泛,较高级别的战略联盟存在于航空公司、旅行社和酒店之间。随着信息技术的发展合作加强,旅游业与不同行业进行着非竞争联盟,如旅游业与葡萄酒业联盟等。

3. 旅游企业的特征

旅游企业具有一般企业的特征,具体表现为:①旅游企业作为一种社会组织,有自己的组织机构和工作程序。②旅游企业作为一种经济组织,主要从事旅游经

济活动,有与之相配套的经营资产和财产。③旅游企业从事的经营活动一定要以营利为目的,以社会公益为主要目的的组织不是旅游企业。④旅游企业是实行独立核算的社会经济组织。

1.1.2 旅游企业财务管理内容概述

1. 旅游企业财务管理的含义

财务管理是旅游企业管理的重要组成部分。旅游企业为了向旅游者提供食、住、行、游、购、娱等服务,必须采用各种方式,通过不同渠道,筹集一定资金用于必要的投资。由于企业创立的初衷就是获取相应的利润,为了实现这一目的,就必须组织生产等经济活动,这必然涉及购入物资、支付职工工资、支付各种费用,还要将生产的产品及服务销售出去,取得收入以补偿企业的各项支出后获取利润,并将实现的利润在国家、企业、投资者之间进行分配。以上这些经济活动都是与“钱财”有关的事务,这就是“财务”。可以将企业财务理解为企业在生产经营过程中客观存在的资金活动以及由此产生的各种经济利益关系,客观存在的资金活动称为财务活动,由此产生的各种经济利益关系就是财务关系。可以通俗地将财务管理理解为管理财务。由此可知,旅游企业财务管理是指企业按照财务管理的原则,利用一定的技术和方法,组织企业财务活动,协调和处理企业与各方面财务关系的综合管理工作。

2. 旅游企业财务活动

旅游企业财务活动是旅游企业现金收支活动的总称,是旅游企业为了生产经营需要而进行的筹集资金、投资资金、运用资金和分配资金等一系列的资金运动。

(1) 筹资活动。筹资活动是指企业根据其一定时期内资金投放和资金使用的需要,运用各种筹资方式,从金融市场和其他来源渠道筹措所需资金的活动。企业通过筹资可以形成两种不同性质的资金来源:权益性质的资金和负债性质的资金。

(2) 投资活动。投资可分为广义的投资和狭义的投资。广义的投资是指企业将筹集的资金投入使用的过程,包括企业将资金投入企业内部使用的过程(如购置流动资产、固定资产、无形资产等)和对外投放资金的过程(如投资购买其他企业的股票、债券或与其他企业联营);而狭义的投资仅指对外投资。

(3) 资金营运活动。企业在正常的生产经营过程中,会发生一系列的资金收

付。首先,企业要采购材料或商品,以便从事生产和销售活动,同时要保证正常的生产经营而支付工资和其他营业费用;其次,当企业把商品售出后,便可取得收入,收回资金;最后,如果现有资金不能满足企业经营的需要,企业还要采用短期借款、商业信用等形式筹集所需资金。上述各方面都会产生资金的流入流出,这就是因企业经营而产生的财务活动,又称资金营运活动。

(4) 收益分配活动。企业通过投资活动和资金营运活动取得一定的收入,并相应地实现资金的增值。广义的收益分配包括对收入和利润的分配;狭义的收益分配仅指净利润的分配过程,其是指净利润在国家(税收)、企业(留存收益)和投资者(股利)三者之间的划分。

上述企业财务活动的各个方面不是孤立的,而是相互联系、相互依存的。正是上述互相联系又独立运作的各个方面,构成了完整的企业财务活动。

3. 旅游企业财务关系

旅游企业财务关系是指旅游企业在进行各项财务活动的过程中与各种相关利益主体所发生的经济利益关系,主要包括以下五个方面。

(1) 旅游企业与投资者、被投资者之间的财务关系。旅游企业接受各种投资者投入的资金,进行生产经营活动,实现利润以后,应按各投资者的出资比例进行分配。旅游企业还可将自身的法人财产对外进行投资,被投资者获取利润后,也应按旅游企业在被投资者中所占的比例分配投资收益。旅游企业与投资者、被投资者之间的关系在性质上属于所有权关系。在处理这种财务关系时必须明确产权关系,维护各方的合法权益,明确旅游企业与投资者、被投资者各自之间的权利和义务。

(2) 旅游企业与债权人、债务人之间的财务关系。当旅游企业资金不足时,可以采用向银行借款、发行债券、利用商业信用等方式筹集资金,企业为此要向债权人支付用资费用和筹资费用;而债权人可以获得比较稳定的利息收入并规避投资风险。当旅游企业资金闲置或出于投资等考虑,旅游企业还会购买其他企业的债券,以获得比较稳定的投资回报。另外,旅游企业在购买原材料、销售产品或提供劳务服务时,由于赊购、赊销等,也会发生应收、应付账款。企业与债权人、债务人之间的关系在性质上属于债权、债务的关系。在处理这种关系时必须按协议、合同的有关条款,认真履行旅游企业债权人、债务人的义务和责任,并保障各方的权益。

(3) 旅游企业与税务机关之间的财务关系。国家作为社会经济和公共事务的管理者,担负着维护社会正常秩序,保卫国家安全,组织和管理社会活动,协调国民经济平衡发展的重要职责。它必须通过税收等形式参与企业收入的分配。旅游企业作为一个营利性的经济组织,应按国家税法的有关规定,缴纳各种税款,包括计入费用的流转税、所得税等。在处理这种财务关系时,旅游企业必须依法向税务机关按时、足额地缴纳各种税金,认真履行企业对国家应尽的义务。

(4) 旅游企业内部各单位之间的财务关系。在旅游企业内部实行经济核算制的条件下,企业内部各部门之间,在相互提供产品、原材料或劳务时,要进行内部计价结算,以明确各自的责任。另外,旅游企业内部各部门与财务部门之间也要发生领款、报销、代收、代付的收支结算关系。在处理这种财务关系时,要制定合理的内部核算制度和经济责任制度,同时有效地发挥激励机制和约束机制,严格分清各部门的经济责任,调动各单位的积极性,保证企业经营目标的实现。

(5) 旅游企业与职工之间的财务关系。旅游企业按照按劳分配的原则,根据社会劳动保险制度和国家的相关政策,向职工支付工资、津贴、奖金以及职工共同享受的福利基金等。在处理这种财务关系时,要将职工的经济利益与其岗位责任严格地挂起钩来,建立合理的分配制度,维护职工的合法权益。

1.1.3 财务管理的主要内容

财务管理最主要的内容是组织财务活动,即对筹资活动、投资活动、营运活动和分配活动进行管理,也就是筹资管理、投资管理、营运资金管理和利润分配管理。

1. 筹资管理

筹资管理是指企业根据其生产经营、对外投资和调整资本结构的需要,通过筹资渠道和资本(金)市场,运用筹资方式,经济、有效地筹集企业所需资金的财务行为。筹资的方式主要有筹措股权资金和筹措债务资金两种。筹资管理的目的是满足企业资金需求、降低资金成本、增加企业的利益、减少相关风险。

筹资管理的内容包括以下几个方面。

(1) 预测资金需要量。企业应根据生产经营情况,正确预测资金需要量,使筹资规模与资金需要量匹配。

(2) 合理安排筹资时间,适时取得资金。企业应根据资金需求的具体情况,

合理安排资金的筹集时间、适时获取所需资金，使筹资与用资在时间上衔接。

(3) 选择合适的筹资类型、渠道和方式。企业应当在考虑筹资难易程度的基础上，针对不同来源资金的成本进行分析，尽可能选择经济、可行的筹资渠道与方式，力求降低筹资成本。例如，选择权益性筹资还是负债性筹资，选择直接筹资还是间接筹资，选择吸收直接投资还是发行股票，选择向银行借款还是发行债券，选择长期资金还是短期资金。

(4) 确定资本结构。企业应综合考虑权益资本与债务资本的关系、长期资金与短期资金的关系、内部筹资与外部筹资的关系，合理安排资本结构。以低成本、低风险的方式及时获得资本结构合理的资金是企业筹资管理的目标。但是，成本低的筹资方式，往往意味着高风险。因此，企业开展筹资管理时要综合权衡。

2. 投资管理

投资管理的内容包括以下几个方面。

(1) 确定投资领域和投资对象。这需要在把握良好投资机会的情况下，根据企业的长远发展战略、中长期投资计划和投资环境的变化来确定。

(2) 评价投资方案的可行性。在评价投资项目的环境、市场、技术和生产可行性的基础上，对财务可行性作出总体评价。

(3) 比较与选择投资方案。

(4) 执行投资方案。

(5) 再评价投资方案。在投资方案的执行过程中，应注意原来作出的投资决策是否合理、正确。一旦出现新的情况，就要根据变化作出新的评价和调整。

投资管理的核心是投资决策。投资决策主要考虑以下因素：可利用资本的成本和规模、项目的营利性、企业承担风险的意愿和能力。其中，需解决的关键问题是要在收益和风险之间进行权衡。收益与风险是共存的，一般而言，收益越大，风险也越大。企业在进行投资时，必须在考虑收益的同时认真考虑风险，只有在收益和风险达到均衡时，才有可能不断增加投资效益，实现财务管理的目标。

3. 营运资金管理

营运资金管理是对企业流动资产及流动负债的管理。营运资金管理的内容包括以下两个方面。

(1) 企业应该投入多少资金在流动资产上，即资金运用的管理。资金运用管理主要包括现金管理、应收账款管理和存货管理。

(2) 企业应该怎样进行流动资产的融资,即资金筹措的管理。资金筹措管理包括银行短期借款的管理和商业信用的管理。

4. 利润分配管理

企业利润分配管理的主要内容是确定给投资者分红与企业留用利润的比例。分红过多,会使较多的资金流出企业,从而影响企业再投资的能力;而分红过少,又有可能引起投资者的不满,对于上市企业而言,这种情况可能导致股价下跌,从而使企业价值下降。因此,财务人员要根据企业自身的具体情况确定最佳的利润分配政策。

1.2 旅游企业财务管理目标

旅游企业财务管理目标是指旅游企业财务管理工作所要达到的最终目的。明确财务管理目标,是有效组织财务管理工作的前提,同时,也是合理评价财务管理工作的客观依据。旅游企业财务管理是旅游企业管理的一部分,因此旅游企业财务管理的目标取决于旅游企业的总目标。

1.2.1 旅游企业的目标

旅游企业的目标取决于旅游企业自身的性质和其所处的特定的社会经济体制。在当前社会主义市场经济体制中,旅游企业是在国家宏观指导下,按照市场需求,提供旅游产品、旅游服务,自主经营、自负盈亏的经济组织,其最终目标是盈利。但在当前激烈的市场竞争中,企业的盈利是以生存和发展为前提的。因为旅游企业一开始营业就会面临竞争,并在经营过程中始终处于生存或倒闭、发展或衰落的激烈抗争中。而旅游企业必须生存下去,才有获利的可能,只有不断发展,才能更好地生存。因此,旅游企业的管理目标可以概括为生存、发展和盈利。

1. 生存

旅游企业要想生存,就必须寻求生路,也就是要提供满足社会需求的适销对路的旅游产品和服务,不断扩大收入,降低成本费用,实现盈利;否则,企业收不抵支、长期亏损,就会面临破产和倒闭。另外,企业如果有大量的债务到期不能偿还,也会面临破产的风险。所以,旅游企业要想盈利,就要首先获得生存权,也就是要具备以收抵支和到期偿还债务的能力,努力规避破产的风险,这是旅游

企业盈利的起点。

2. 发展

在当前激烈的市场竞争中，旅游企业如果只是单纯地具备生存能力，而不能发展、壮大，最终也会市场无情地抛弃。旅游企业要发展，就要根据市场不断推陈出新，推出更多、更好的旅游产品和服务，增加企业的收入，使企业在竞争中立于不败之地。这就需要筹集到足够的资金，以改善和更新旅游企业的硬件设施，加强员工培训，提高旅游企业的服务质量，同时加大宣传力度，做好企业的销售，增加企业的收入，促进企业的发展。

3. 盈利

任何一个旅游企业都是以盈利为目的的，不盈利，企业就没有生存、发展的必要和可能。所以企业要使资金得到合理、有效的利用，从中获取回报。这就要求企业，加强营运资金的管理，加速货币资金的回笼；加强固定资产的管理，提高固定资产的利用率；加强成本费用的管理，降低企业的成本费用；加强企业收益的管理，扩大企业的收入，使企业获利并实现企业的最终目标。

1.2.2 旅游企业财务管理目标理论

1. 利润最大化

旅游企业财务管理以实现利润最大化为目标利润，利润代表了企业新创造的价值，利润增加代表着企业财富的增加，利润越多，代表企业新创造的财富越多。

利润最大化目标的主要优点是：企业追求利润最大化，就必须讲求经济核算，加强管理，改进技术、提高劳动生产率、降低产品成本。这些措施都有利于企业资源的合理配置，有利于企业整体经济效益的提高。

但是，以利润最大化作为财务管理目标存在以下缺点：①没有考虑利润的实现时间和资金的时间价值。例如，今年 100 万元的利润和 10 年以后同等数量的利润其实际价值是不一样的，其间会有资金时间价值的增加。②没有考虑风险问题。不同行业具有不同的风险，同等利润值在不同行业中的意义也不相同。例如，无法简单对风险比较高的高科技企业和风险相对较小的制造业企业进行比较。③没有反映创造的利润与投入的资本之间的关系。④可能导致企业短期的财务决策倾向，影响企业的长远发展。由于利润指标通常按年计算，因此，企业决策也往往会着眼于年度指标的完成或实现。

利润最大化的另一种表现方式是每股收益（EPS）最大化。每股收益最大化的观点认为，应当将利润和股东投入的资本联系起来考察，用每股收益来反映企业的财务目标。

2. 股东财富最大化

企业财务管理以实现股东财富最大化为目标。在上市公司，股东财富是由其所拥有的股票数量和股票市场价格两方面决定的，在股票数量一定时，股票价格越高，企业财富也就达到最大化。

与利润最大化相比，股东财富最大化的主要优点有：①考虑了风险因素，因为通常股价会对风险作出较敏感的反应。②在一定程度上能避免企业的短期行为，因为不仅目前的利润会影响股票价格，而且将来的利润同样会对股价产生重要影响。③对上市公司而言，股东财富最大化目标比较容易量化，便于考核和奖惩。

以股东财富最大化作为财务管理目标存在以下缺点：①通常只适用于上市公司，非上市公司难以应用，因为非上市公司无法像上市公司一样准确地获得公司股价。②股价受众多因素的影响，特别是企业外部的因素，有些还可能是非正常因素。股价不能准确地反映企业财务管理状况，如有的上市公司处于破产的边缘，但由于可能存在某些机会，股票市价可能还在走高。③它强调更多的是股东利益，而对其他相关者的利益重视不够。

3. 企业价值最大化

企业价值就是企业的市场价值，是指企业所能创造的预计未来现金流量的现值。企业价值最大化要求企业通过采用最优的财务政策，充分考虑资金的时间价值和与报酬的关系，在保证企业长期稳定发展的基础上使企业总价值达到最大。

以企业价值最大化作为财务管理目标具有以下优点：①考虑了取得报酬的时间，并用时间价值的原理进行了计量。②考虑了风险与报酬的关系。③将企业长期、稳定的发展和持续的获利能力放在首位，能克服企业在追求利润上的行为。④有利于社会资源的合理配置。社会资源通常流向最有价值的企业，从而有利于社会价值大化。

以企业价值最大化作为财务管理目标存在以下问题：①企业的价值不易计量。尽管对于上市公司，股票价格的变动在一定程度上揭示了企业价值的变化，但是，股价是多种因素共同作用的结果，特别是在资本市场效率低下的情况下，股票价格很难反映企业的价值。②对于非上市公司，只有对企业进行专门的评估才能确

定其价值，而在评估企业的资产时由于受评估标准和评估方式的影响，很难做到客观和准确。

4. 相关者利益最大化

在现代企业是多边契约关系的总和的前提下，要确立科学的财务管理目标，需要考虑哪些利益关系会对企业的发展产生影响。在市场经济中，企业的理财主体更细化和多元化。股东作为企业的所有者，在企业中拥有最大的权力，并承担着最大的义务和风险，但是债权人、员工、企业经营者、客户、供应商和政府也为企业承担着风险。因此，企业的利益相关者不仅包括股东，还包括债权人、企业经营者、客户、供应商、员工、政府等。在确定企业财务管理目标时，不能忽视这些相关利益群体的利益。相关者利益最大化目标的具体内容包括：①强调风险与报酬的均衡，将风险限制在企业可以承受的范围内。②强调股东的首要地位，并强调企业与股东之间的协调关系。③强调对代理人即企业经营者的监督和控制，建立有效的激励机制，以便企业战略目标的顺利实施。④关心本企业一般职工的利益，创造优美和谐的工作环境和提供合理恰当的福利待遇，激励职工长期努力地为企业工作。⑤不断加强与债权人的关系，培养可靠的资金供应者。⑥关心客户的长期利益，以便保持销售收入的长期稳定增长。⑦加强与供应商的合作，共同面对市场竞争，并注重企业形象的宣传，遵守承诺，讲究信誉。⑧保持与政府部门的良好关系。

以相关者利益最大化作为财务管理目标，具有以下优点：①有利于企业长期稳定发展。②体现了合作共赢的价值理念，有利于实现企业经济效益和社会效益的统一。③这一目标本身是一个多元化、多层次的目标体系，较好地兼顾了各利益主体的利益。④体现了前瞻性和现实性的统一。

1.3 旅游企业财务管理环境

财务管理环境又称理财环境，是对企业财务活动和财务管理产生影响作用的企业内外部条件的统称。企业财务管理的外部环境是指公司外部的条件、因素和状况，主要包括以下方面。

1. 经济环境

在影响财务管理的各种外部环境中，经济环境是极为重要的。经济环境的内

容十分广泛，包括以下几个方面。

（1）经济体制。在计划经济体制下，国家统筹企业资本、统一投资、统负盈亏，企业利润统一上缴，亏损全部由国家补贴，企业虽然是一个独立的核算单位，但无独立的理财权力。财务管理活动的内容比较单一，财务管理方法比较简单。在市场经济体制下，企业成为“自主经营、自负盈亏”的经济实体，有独立的经营权，同时也有独立的理财权。企业可以从其自身需要出发，合理确定资本需要量，然后到市场上筹集资本，再把筹集到的资本投放到高效益的项目上获取更大的收益，最后将收益根据需求和可能进行分配，保证企业自始至终根据自身条件和外部环境作出各种财务管理决策并组织实施。因此，市场经济体制下财务管理活动的内容比较丰富，方法也复杂多样。

（2）经济周期。市场经济条件下，经济的发展与运行带有一定的波动性，大体上要经历复苏、繁荣、衰退和萧条几个阶段的循环，这种循环称为经济周期。在不同的阶段，企业应采取不同的财务管理策略，如表 1-1 所示。

表 1-1 不同经济周期的财务管理策略

财务管理策略	复苏	繁荣	衰退	萧条
设备投资	增加厂房设备 实行长期租赁	扩充厂房设备	停止扩张 出售多余设备	建立投资标准 放弃次要利益
存货储备	建立存货	继续建立存货	削减存货 停止长期采购	削减存货
人力资源	增加劳动力	增加劳动力	停止扩招雇员	裁减雇员
产品策略	开发新产品	提高产品价格 开展营销规划	停产不利产品	保持市场份额 压缩管理费用

（3）经济发展水平。财务管理的发展水平是和经济发展水平密切相关的。财务管理水平的提高，将推动企业降低成本、改进效率、提高效益，从而促进经济发展水平的提高；而经济发展水平的提高，将改变企业的财务战略、财务理念、财务管理模式和财务管理的方法，从而促进企业财务管理水平的提高。财务管理应当以经济发展水平为基础、以宏观经济发展目标为导向，从业务工作的角度保证企业经营目标和经营战略的实现。

（4）宏观经济政策。我国经济体制改革的目标是建立社会主义市场经济体制，以进一步解放和发展生产力。在这个目标的指导下，我国已经并正在进行财税体

制、金融体制、外汇体制、外贸体制、计划体制、价格体制、投资体制、社会保障制度等各项改革。这些改革措施深刻地影响着我国的经济生活，也深刻地影响着我国企业的发展和财务活动的运行。例如，金融政策中的货币发行量、信贷规模会影响企业投资的资金来源和投资的预期收益；财税政策会影响企业的资金结构和投资项目的选择等；价格政策会影响资金的投向和投资的回收期及预期收益；会计制度的改革会影响会计要素的确认和计量，进而对企业财务活动的事前预测、决策及事后的评价产生影响等。

（5）通货膨胀水平。通货膨胀对企业财务活动的影响是多方面的，主要表现在：①引起资金占用的大量增加，从而增加企业的资金需求。②引起企业利润虚增，造成企业资金由于利润分配而流失。③引起利润上升，加大企业的权益资金成本。④引起有价证券价格下降，增加企业的筹资难度。⑤引起资金供应紧张，增加企业的筹资难度。

为了减小通货膨胀对企业造成的不利影响，企业应当采取措施予以防范。在面临通货膨胀和货币贬值的风险时，企业进行投资可以规避风险，实现资本保值，与供应商订购购货合同，以减少物价上涨造成的损失；取得长期负债，保持资本成本的稳定。在通货膨胀的持续期，企业可以采用比较严格的信用条件，减少企业债权；调整财务政策，防止和减少企业的资本流失等。

2. 法律环境

市场经济是法治经济，企业的一些经济活动总是在一定法律规范内进行的。法律既为企业各种合法经济活动提供法律保护，同时也约束企业的非法经济行为。

国家相关法律法规按照对财务管理内容的影响情况可以分为以下几类。

（1）影响企业筹资的法规主要有《中华人民共和国公司法》（以下简称《公司法》）、《中华人民共和国证券法》（以下简称《证券法》）、《中华人民共和国民法典》（以下简称《民法典》）等。这些法规可以从不同的方面规范或制约企业的筹资活动。

（2）影响企业投资的法规主要有《公司法》《企业财务通则》等。这些法规从不同的角度规范企业的投资活动。

（3）影响企业收益分配的法规主要有《公司法》《企业财务通则》等。这些法规从不同的方面对企业收益分配进行了规范。

法律环境对企业的影响力是多方面的，影响范围包括企业组织形式、公司治

理结构、投融资活动、日常经营、收益分配等。例如,《公司法》规定,企业可以采用独资、合伙、公司制等企业组织形式。企业组织形式不同,业主(股东)权利责任、企业投融资、收益分配、纳税、信息披露等就不同,公司治理结构也不同。上述不同种类的法律,分别从不同方面约束着企业的经济行为,对企业财务管理产生着影响。

3. 金融环境

财务管理的金融环境,主要包括金融机构、金融工具、金融市场和利率四个方面。

(1) 金融机构。社会资金从资金供应者手中转移到资金需求者手中,大多要通过金融机构。金融机构包括银行业金融机构和其他金融机构。银行是指经营存款、放款、汇兑、储蓄等金融业务,承担信用中介的金融机构,包括各种商业银行和政策性银行,如中国工商银行、中国建设银行、国家开发银行等。非银行金融机构主要包括保险公司、信托投资公司、证券公司、财务公司、金融资产管理公司、金融租赁公司等机构。

(2) 金融工具。金融工具是能够证明债权债务关系或所有权关系并据以进行货币资金交易的合法凭证,它对于交易双方所应承担的义务与享有的权利均具有法律效力。金融工具一般具有期限性、流动性、风险性和收益性四个基本特征。

(3) 金融市场。金融市场是指资金供应者和资金需求者双方通过金融工具进行交易的场所。金融市场按组织方式的不同可划分为:①有组织的、集中的场内交易市场即证券交易所,它是证券市场的主体和核心。②非组织化的、分散的场外交易市场,它是证券交易所的必要补充。

(4) 利率。利率也称利息率,是利息额占本金的百分比指标。从资金的借贷关系看,利率是一定时期内运用资金资源的交易价格。

利率主要由资金的供给与需求决定。但除这两个因素之外,经济周期、通货膨胀、国家货币政策和财政政策、国际政治经济关系、国家对利率的管制程度等,对利率的变动均有不同程度的影响。因此,资金的利率通常由三个部分组成:①纯粹利率。纯粹利率指无通货膨胀、无风险情况下的社会平均资金利润率,即资金时间价值。②通货膨胀附加率。投资收益要在将来获得,而通货膨胀会导致将来获得的资金购买力降低,为弥补这个损失而要求获取的投资收益为通货膨胀附加率。③风险报酬率。投资是有风险的,风险越大,投资者要求获得的收益就

越多。根据风险的大小、性质的不同,投资风险附加水平就会不一样。利率可以用下式表示。

$$\text{利率} = \text{纯粹利率} + \text{通货膨胀附加率} + \text{风险报酬率}$$

上式中,风险报酬率包括违约风险报酬率、流动性风险报酬率和期限风险报酬率。其中,违约风险报酬率是指为了弥补因债务人无法按时还本付息而带来的风险,债权人要求提高的利率;流动性风险报酬率是指为了弥补因债务人资产流动性不好而带来的风险,债权人要求提高的利率;期限风险报酬率是指为了弥补因偿债期长而带来的风险,债权人要求提高的利率。



本章小结

旅游企业财务管理是各类旅游企业按照财务管理的原则,利用一定的技术和方法,组织企业财务活动,协调和处理企业与各方面财务关系的综合管理工作。旅游企业开展财务管理必然产生相应的财务活动,旅游企业财务活动是旅游企业为了生产经营需要而进行的筹集资金、投资资金、运用资金和分配资金等一系列的活动。这些财务活动构成了旅游企业财务管理的内容。旅游企业的管理目标主要是生存、发展和盈利,而旅游企业财务管理的目标取决于旅游企业的总目标。旅游企业财务管理受企业外部环境的影响。



即测即练



思考题

1. 旅游企业的组织形式包括哪些?
2. 简述旅游企业财务管理目标理论。
3. 简述旅游企业财务管理主要内容。
4. 简述旅游企业财务管理环境内容。
5. 旅游企业财务活动有哪些?